



Παρουσίαση Αναπληρωτή Διευθύνοντος Συμβούλου κ. Ανδρέα Σιάμισιη
Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση
7 Ιουνίου 2019

- Απολογισμός και Αποτελέσματα 2018
- Κλάδος Διύλισης – Προκλήσεις
- Στρατηγική Ομίλου & Προτεραιότητες 2019

- Απολογισμός 2018
 - Περιβάλλον
- Κλάδος Διύλισης – Προκλήσεις
- Στρατηγική Ομίλου & Προτεραιότητες 2019



Θετικό περιβάλλον
διύλισης,
αν και δυσμενέστερο
σε σχέση με το 2017



Βελτιωμένες λειτουργικές
επιδόσεις -
ρεκόρ παραγωγής
στα 15,5 εκατ. MT



Νέα μείωση
κόστους
χρηματοδότησης
(-27% από το 2016)



Επιτυχής πώληση
ΔΕΣΦΑ έναντι
€284 εκατ.

- Διατήρηση υψηλής κερδοφορίας για τη χρονιά - €730 εκατ. Συγκρίσιμα EBITDA
- Ισχυροποίηση ισολογισμού Καθαρός Δανεισμός €1,5 δισ.
- Υψηλή μερισματική απόδοση -€229 εκατ.
- Ιστορικό υψηλό εξαγωγών 9,4 εκατ. MT - 57% των συνολικών πωλήσεων

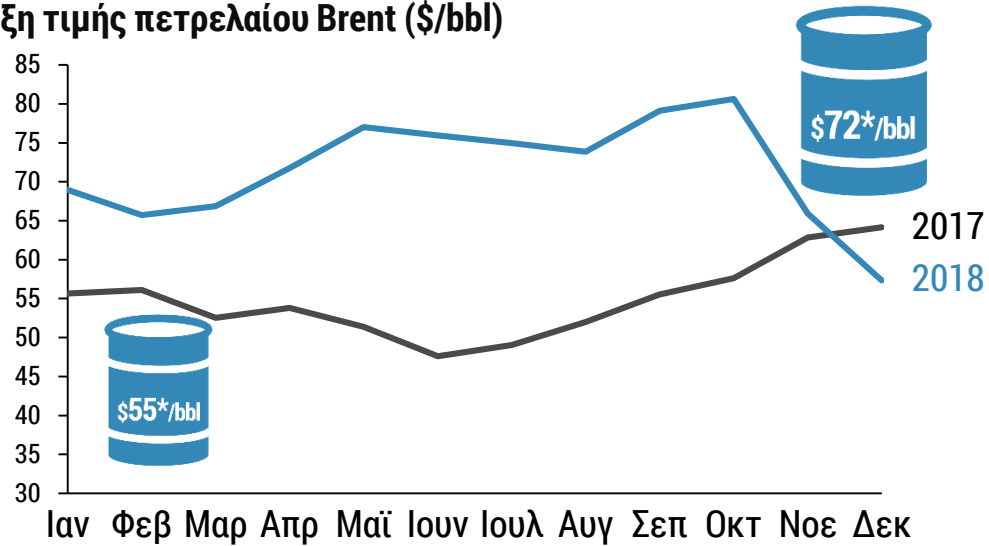
Βελτιωμένες επιδόσεις σε ασφάλεια & περιβάλλον



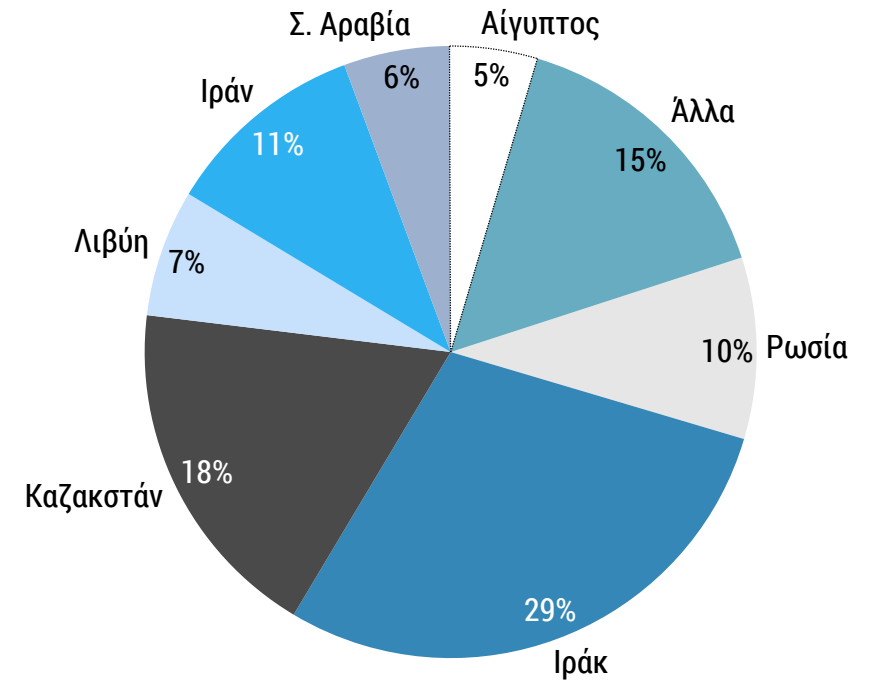
ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ: ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ & ΤΙΜΕΣ ΑΡΓΟΥ

Ευμετάβλητες τιμές αργού, σε υψηλότερα επίπεδα σε σχέση με το 2017.

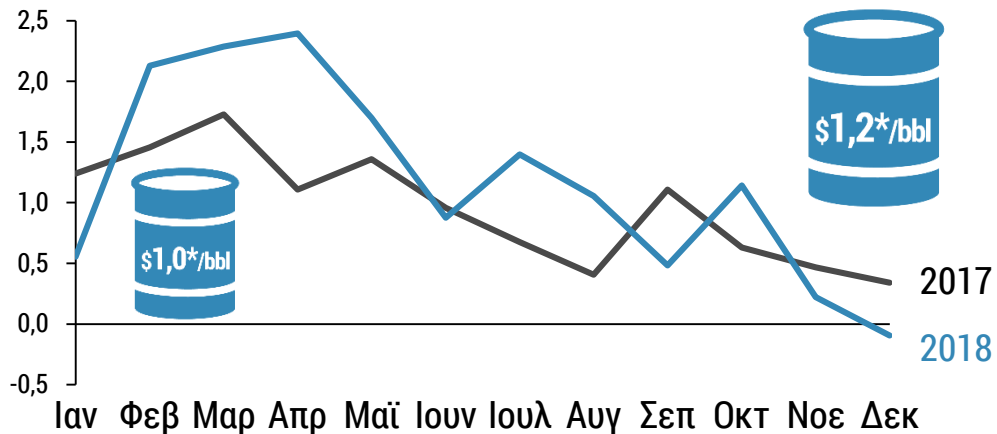
Εξέλιξη τιμής πετρελαίου Brent (\$/bbl)



Πηγές αργού & πρώτων υλών ΕΛΠΕ 2018** - (%)



Διαφορικό Brent - Urals (\$/bbl)

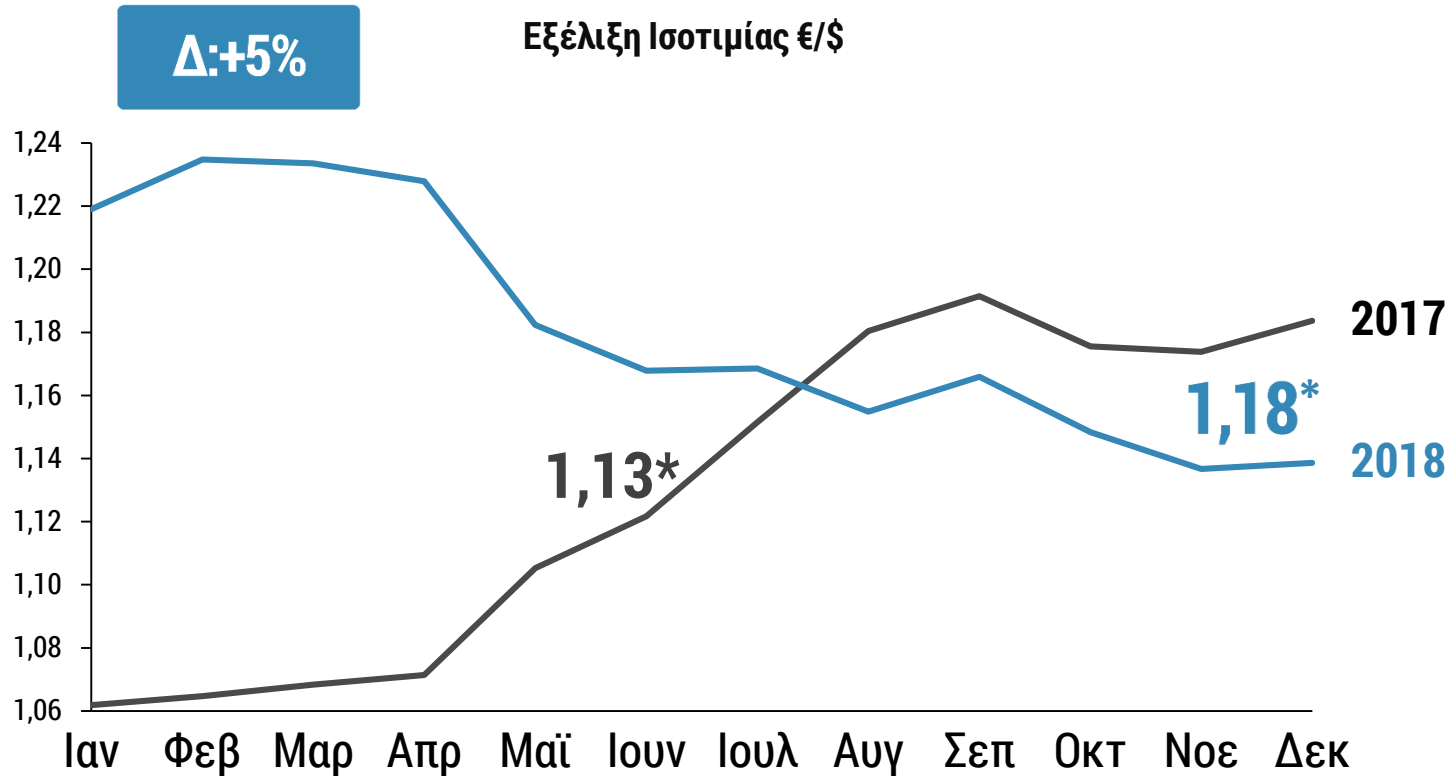


(*) Μέσος όρος έτους

(**) Κατεργασία

ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ: ΙΣΟΤΙΜΙΑ €/€

Ισχυρότερο ευρώ έναντι δολαρίου, με αρνητικό αντίκτυπο στα αποτελέσματα Ομίλου



Κύκλος Εργασιών
(\$ → €)



Αποτίμηση
Αποθεμάτων



Κέρδη EBITDA
(επίπτωση €50 εκατ.
το 2018)

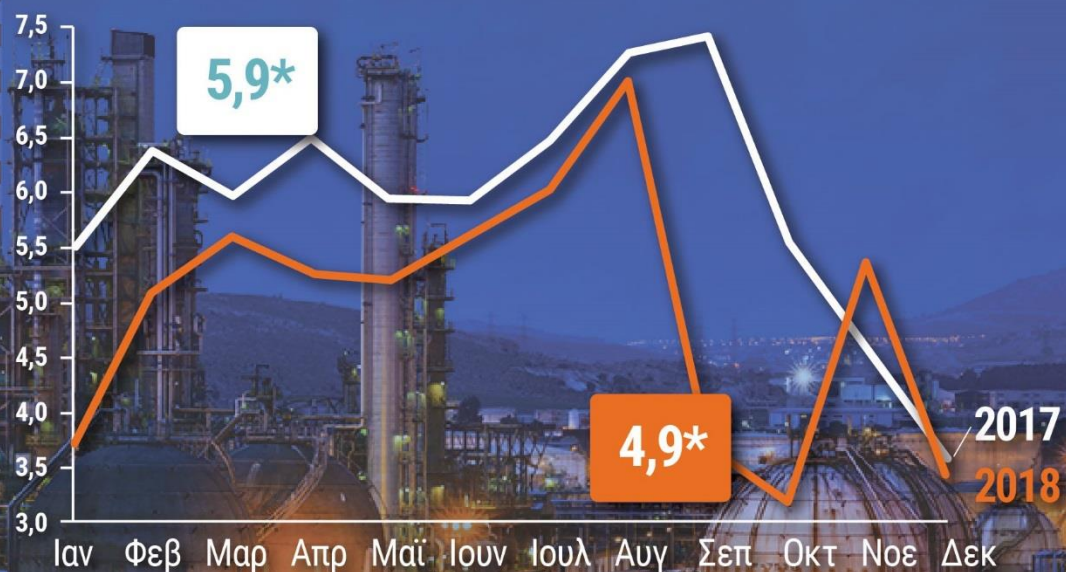


ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ: ΠΕΡΙΘΩΡΙΑ ΔΙΥΛΙΣΗΣ

Υποχώρηση διεθνών περιθωρίων διύλισης Μεσογείου FCC λόγω υποχώρησης περιθωρίων βενζίνης. Αύξηση περιθωρίου τύπου hydrocracking λόγω ισχυρής ζήτησης για μεσαία κλάσματα.

Ενδεικτικό Περιθώριο FCC (Ασπρόπυργος)
Διυλιστηρίων Μεσογείου (\$/bbl)

-17%



(* Μέσος όρος έτους)

Ενδεικτικό Περιθώριο Hydrocracking (Ελευσίνα)
Διυλιστηρίων Μεσογείου (\$/bbl)

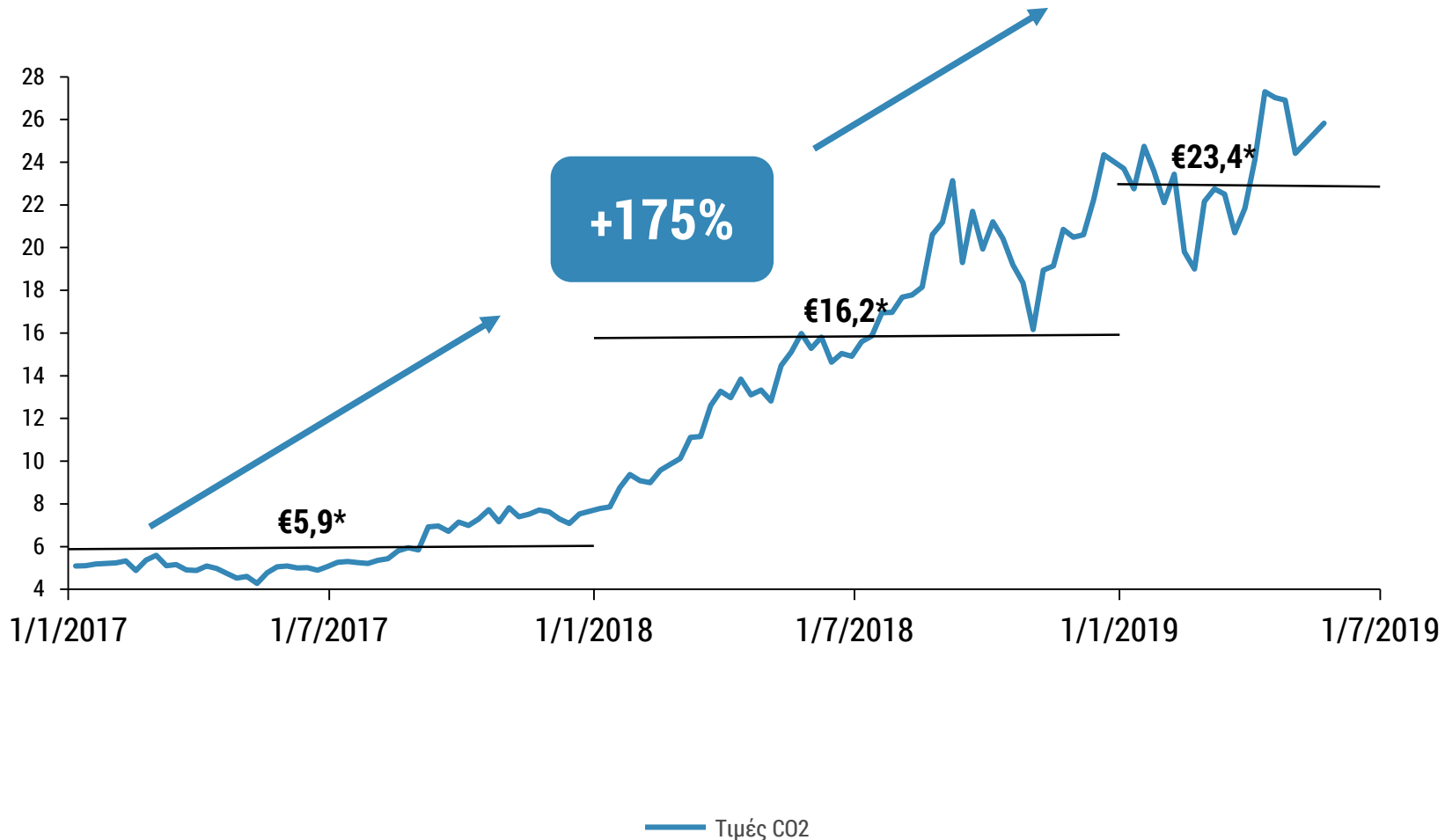
+5,8%



ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ: ΤΙΜΕΣ CO₂

Ραγδαία αύξηση τιμών εκπομπών CO₂ την τελευταία διετία με αντίστοιχη επιβάρυνση κόστους παραγωγής

Τιμές δικαιωμάτων εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα CO₂



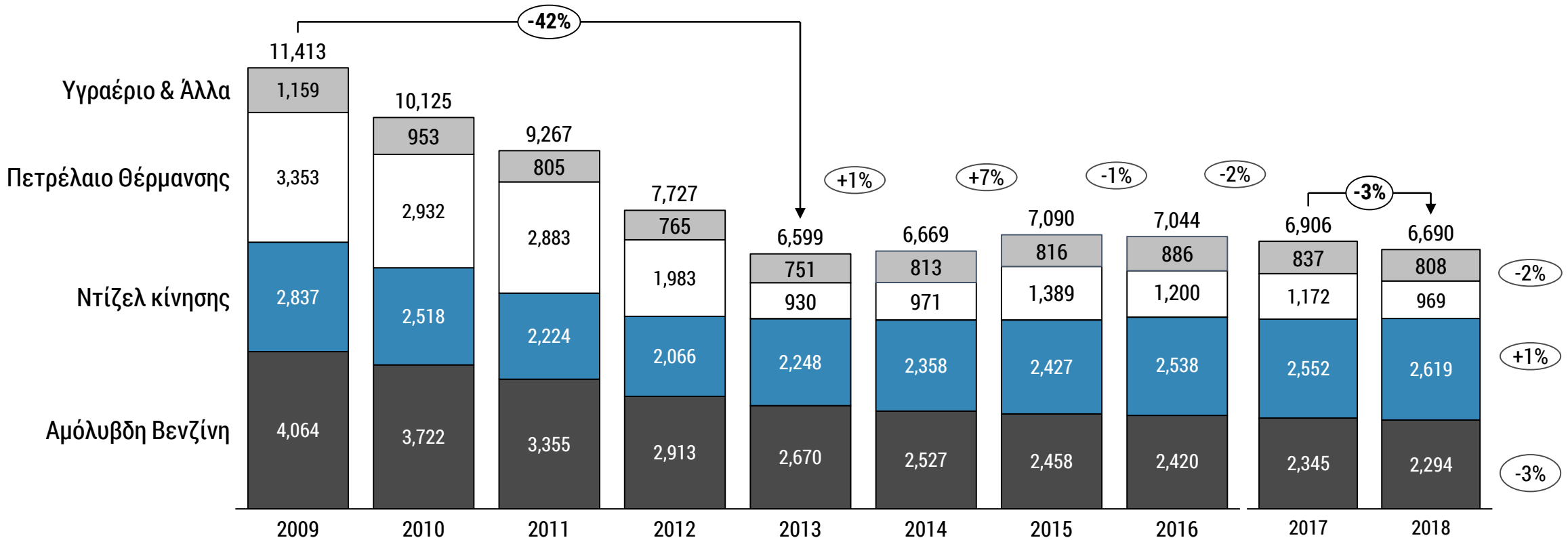
Πηγή: Bloomberg

(*) Μέσος όρος έτους

ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ ΔΙΥΛΙΣΗΣ: ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΓΟΡΑ

Μικρή αύξηση ζήτησης καυσίμων κίνησης, με πτώση συνολικής κατανάλωσης καυσίμων λόγω πετρελαίου θέρμανσης

Εσωτερική Αγορά* 2009 – 2018 (ΜΤ'000)



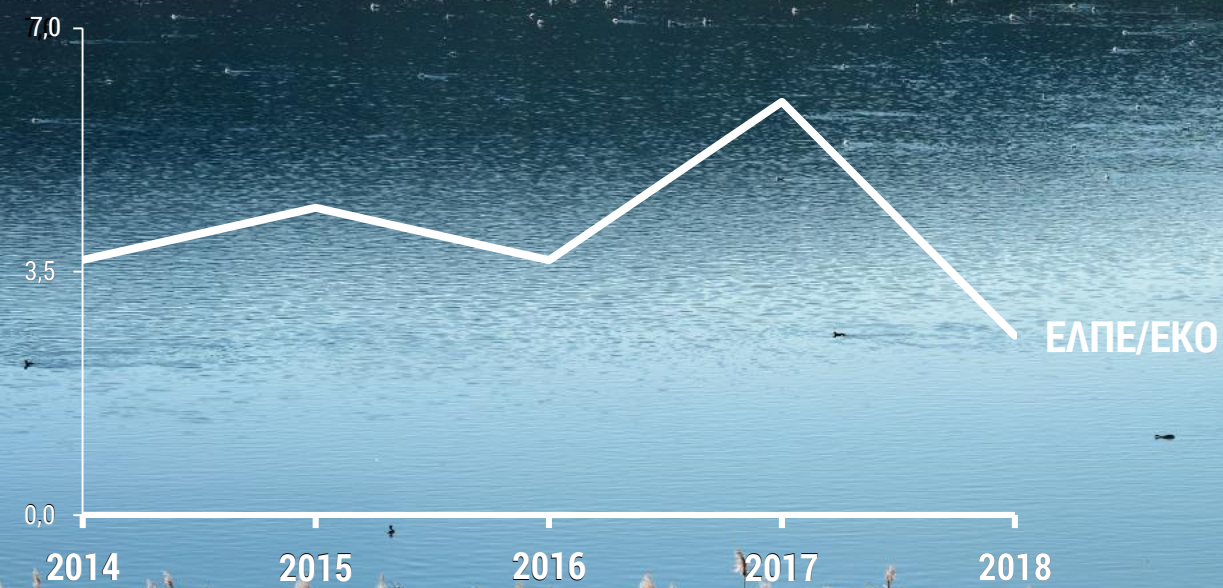
(*) Δεν περιλαμβάνει τη ΔΕΗ και τις ένοπλες δυνάμεις

- Απολογισμός 2018
 - Αποτελέσματα
- Κλάδος Διύλισης – Προκλήσεις
- Στρατηγική Ομίλου & Προτεραιότητες 2019

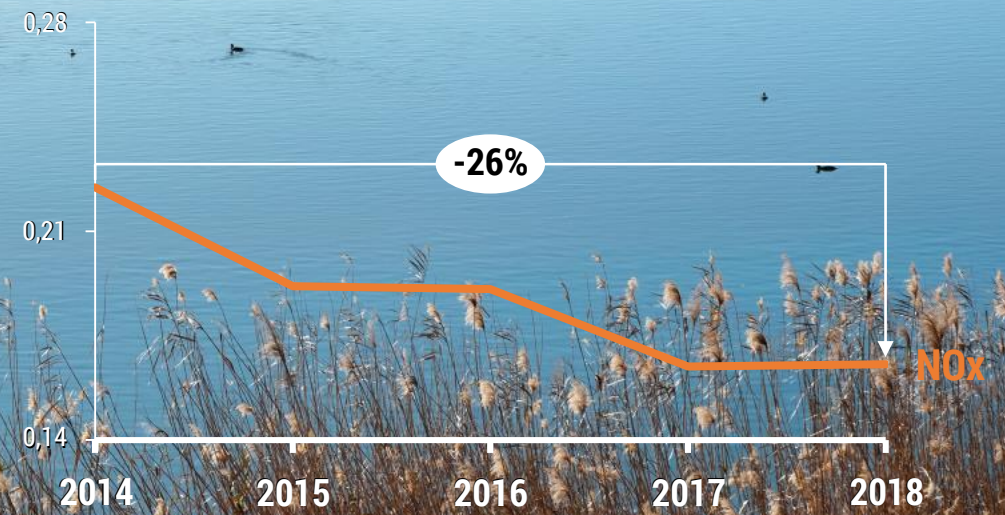
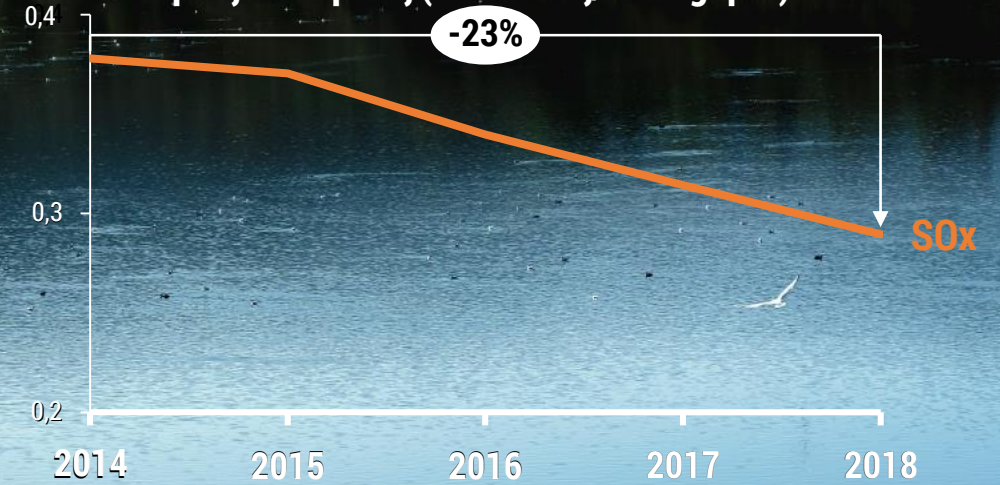
ΑΣΦΑΛΕΙΑ - ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ

Συνεχής και σημαντική βελτίωση επιδόσεων σε Ασφάλεια και Περιβάλλον την τελευταία πενταετία

Δείκτης ασφάλειας Λειτουργίας AIF*



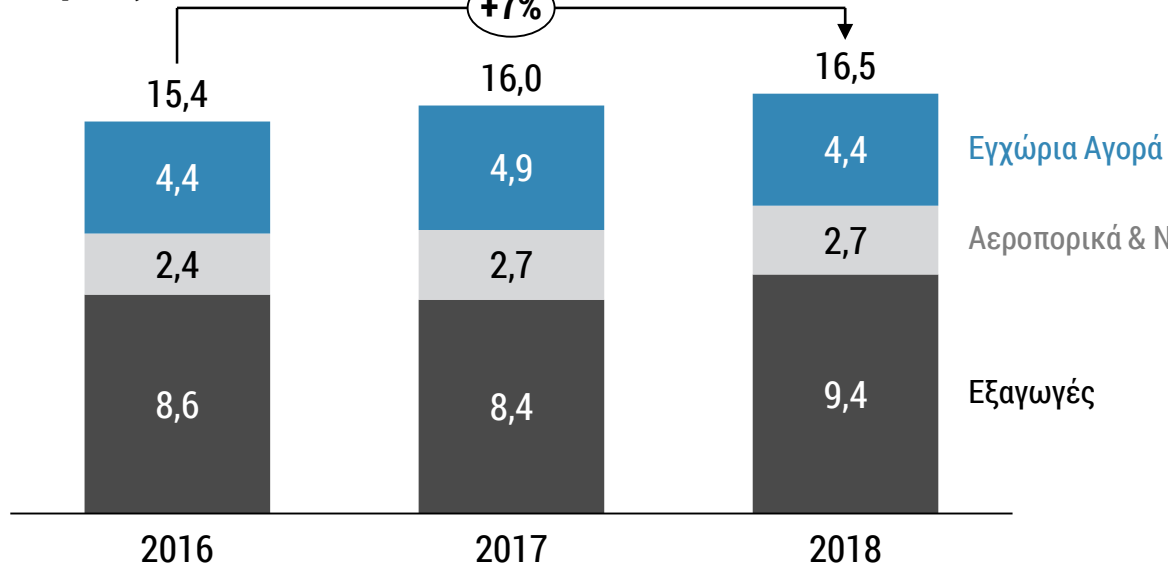
Αέριες Εκπομπές (σε τόνους/throughput)



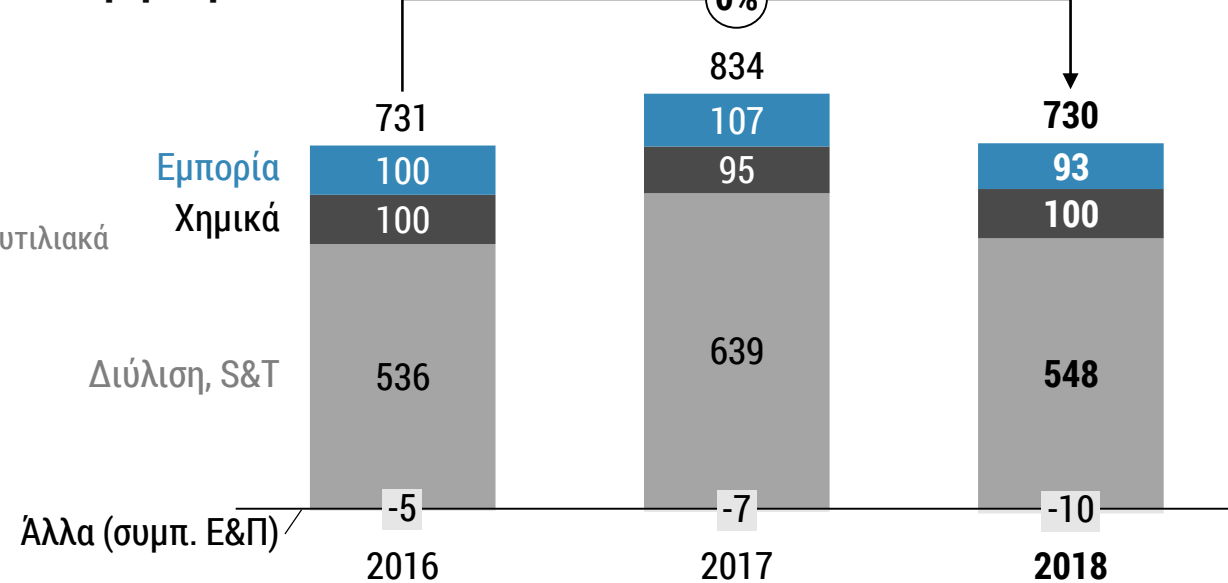
*All Injury Frequency: άθροισμα θανατηφόρων +LWI +περιοριστικής ικανότητας +ιατρικής περίθαλψης / Έκατ. ανθρωποώρες

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2018: ΒΑΣΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ

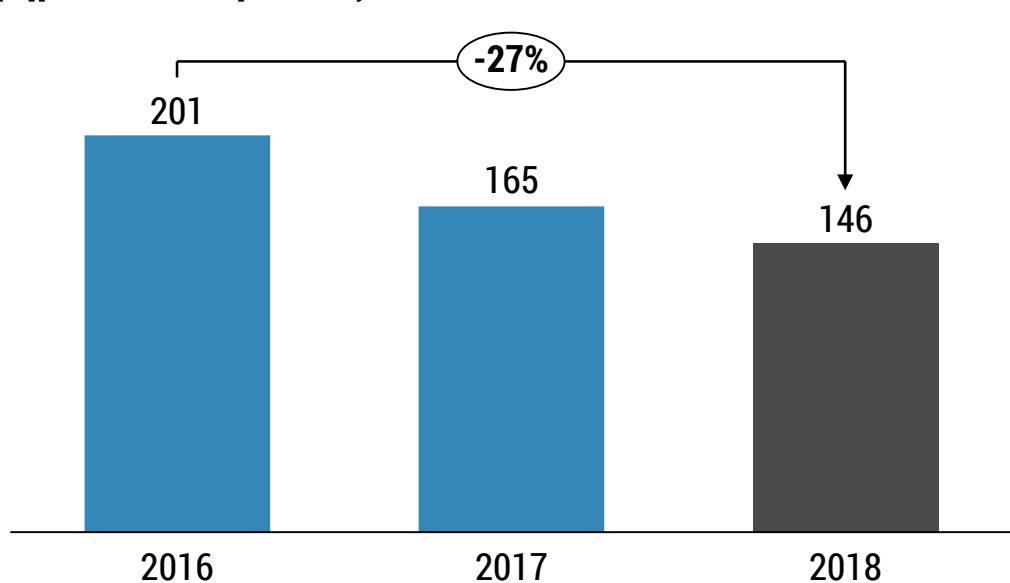
Πωλήσεις (Σε εκατ. τόνους)



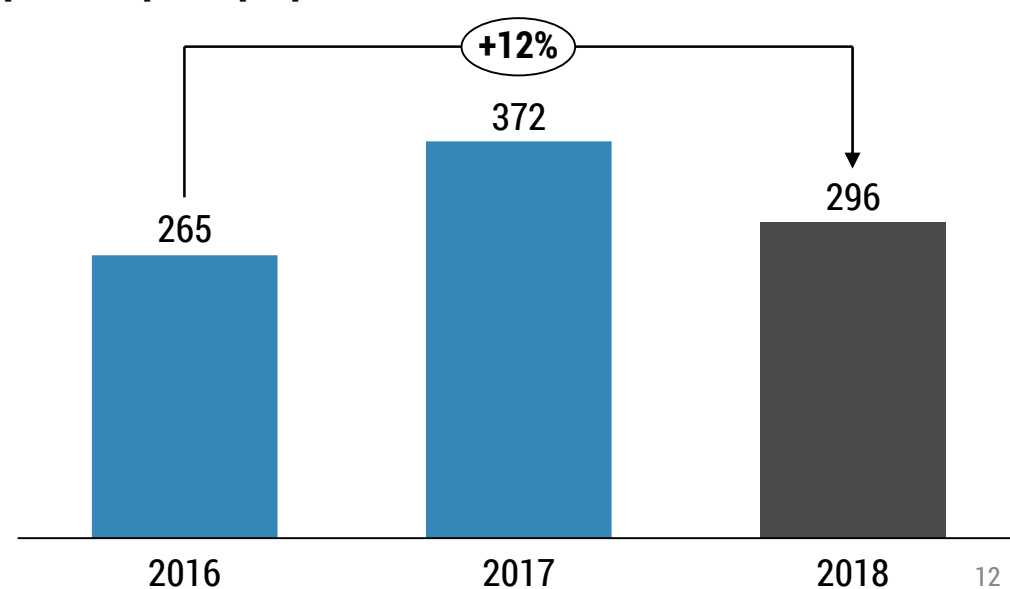
Συγκρίσιμο EBITDA* (Σε εκατ. ευρώ)



Χρηματοοικονομικά έξοδα (Σε εκατ. ευρώ)



Συγκρίσιμα Καθαρά Κέρδη* (Σε εκατ. ευρώ)

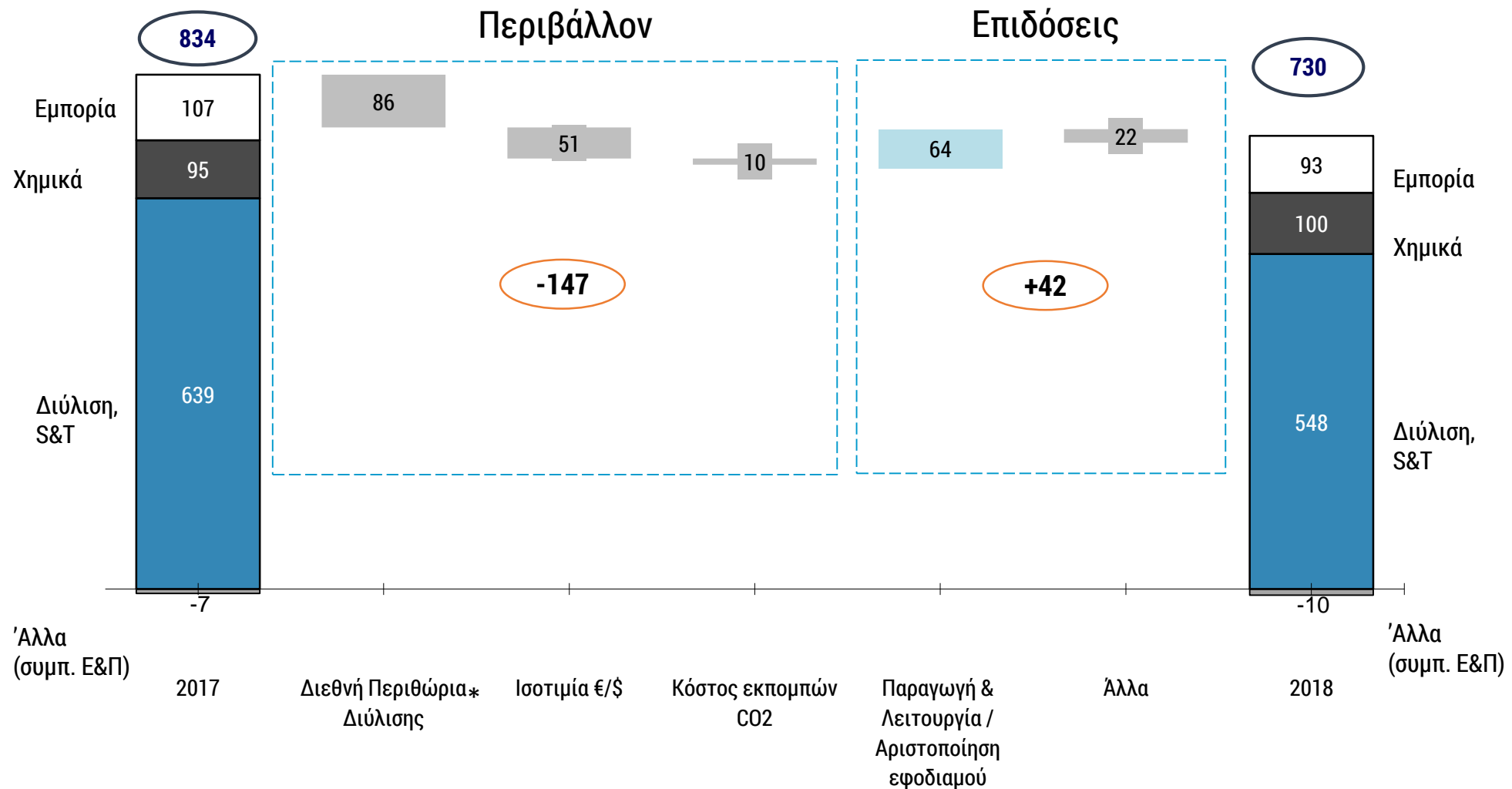


(*) Εξαιρούνται αποτελέσματα από επίδραση αποθεμάτων και άλλα μη λειτουργικά στοιχεία

ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΑΝΑ ΤΟΜΕΑ 2018 & ΚΥΡΙΕΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ

Βελτιωμένες λειτουργικές επιδόσεις και αριστοποίηση εφοδιασμού αντιστάθμισαν εν μέρει την επιδείνωση του περιβάλλοντος διύλισης

Κύριες μεταβολές στα Συγκρίσιμα EBITDA 2018 έναντι 2017 (€ εκατ.)

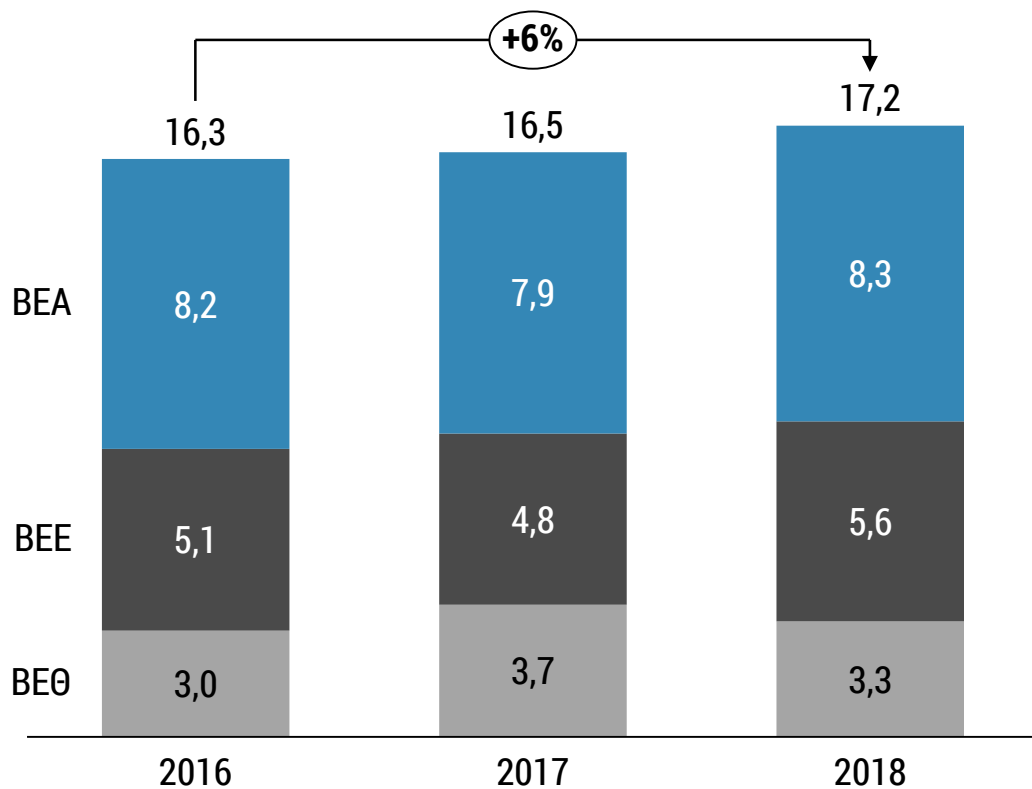


(*) Εξαιρείται η μεταβολή στα διεθνή περιθώρια προπυλενίου

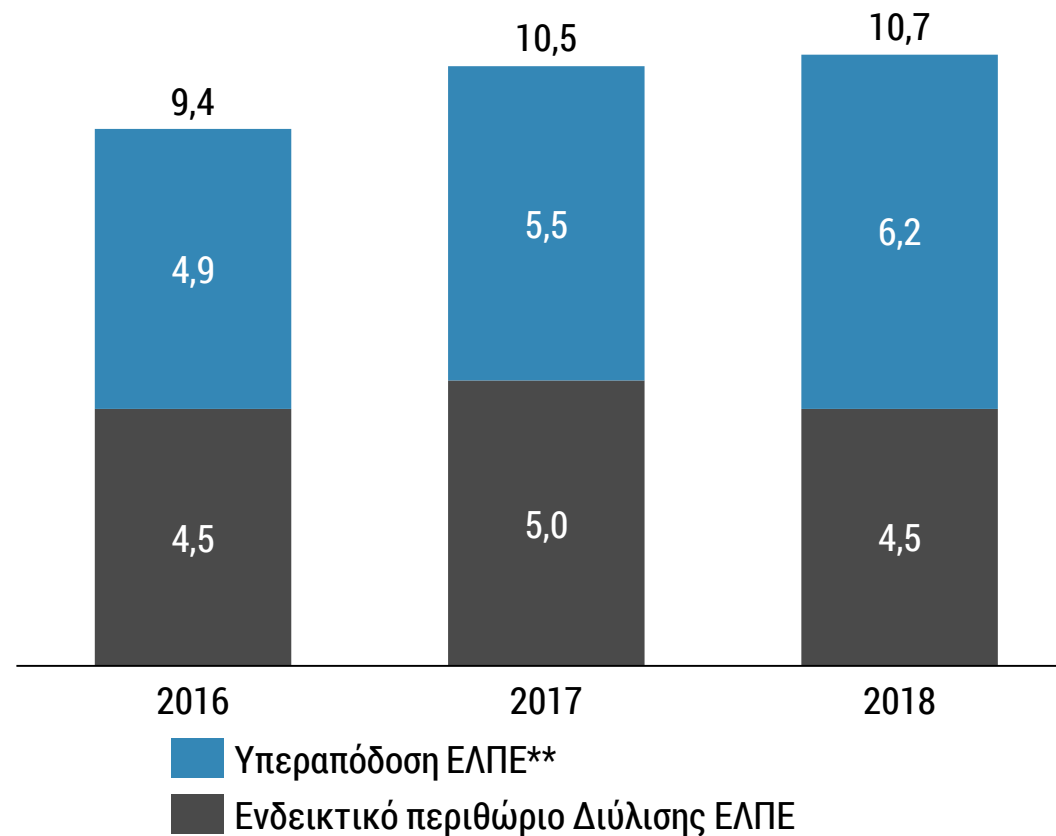
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2018: ΔΙΥΛΙΣΗ, ΕΦΟΔΙΑΣΜΟΣ & ΕΜΠΟΡΙΑ

Υψηλότερο περιθώριο ΕΛΠΕ λόγω απόδοσης μονάδων και ευελιξίας εφοδιασμού, παρά την υποχώρηση διεθνών περιθωρίων. Ιστορικό υψηλό εξαγωγών.

Παραγωγή (Σε εκατ. τόνους)



Περιθώριο Συστήματος ΕΛΠΕ * (\$/bbt)



(*) Το περιθώριο συστήματος σταθμίζεται με την πραγματική τροφοδοσία αργού

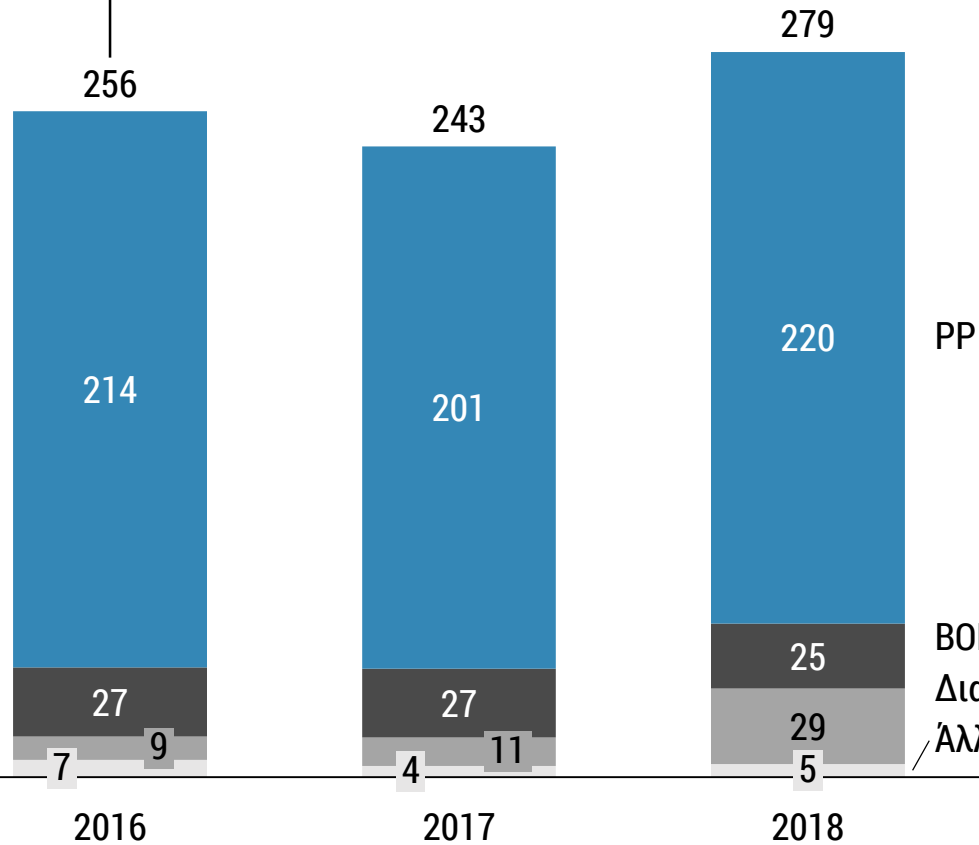
(**) Συμπεριλαμβάνει τη συνεισφορά PP η οποία δημοσιεύεται στα πετροχημικά

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2018: ΠΕΤΡΟΧΗΜΙΚΑ

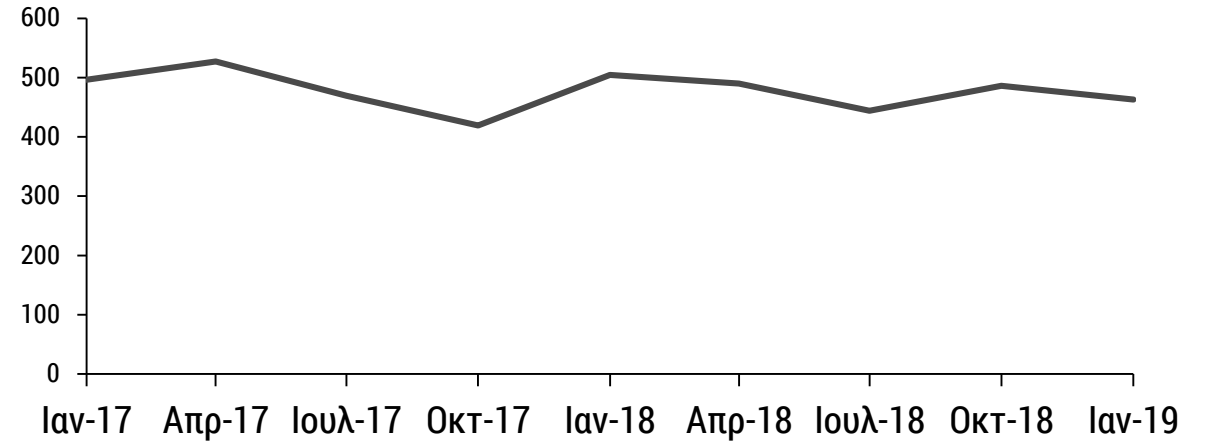
Βελτίωση κερδοφορίας έναντι 2017, λόγω αυξημένων πωλήσεων και περαιτέρω καθετοποίησης εγκαταστάσεων Ασπροπύργου και Θεσσαλονίκης. Σημαντική αύξηση στις αγορές εξωτερικού.

Πωλήσεις ανά προϊόν (Σε χιλ. τόνους)

+9%

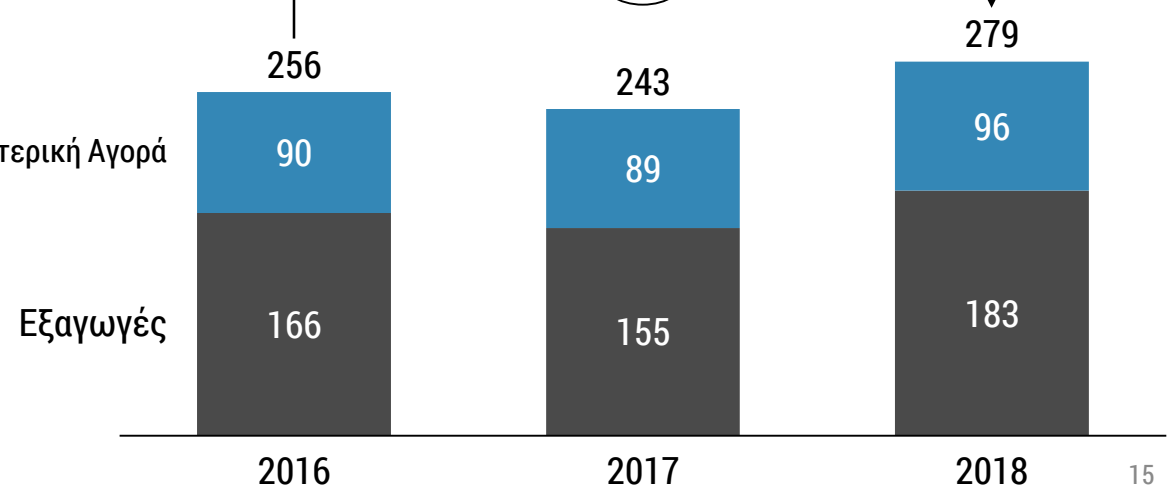


Διεθνή περιθώρια Πολυπροπυλενίου* (€/τόνο)



Πωλήσεις ανά αγορά (Σε χιλ. τόνους)

+9%

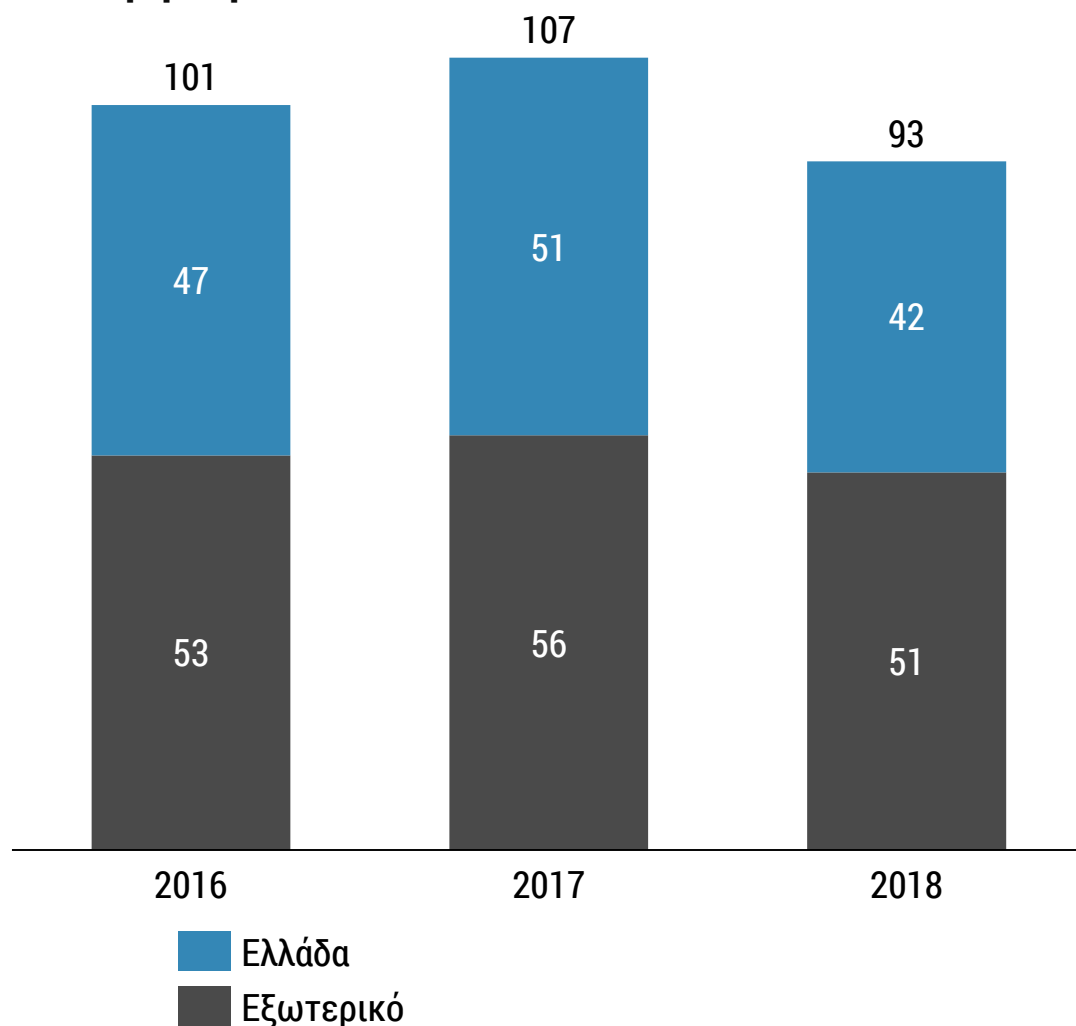


(* Διαφορικό πολυπροπυλενίου προπανίου)

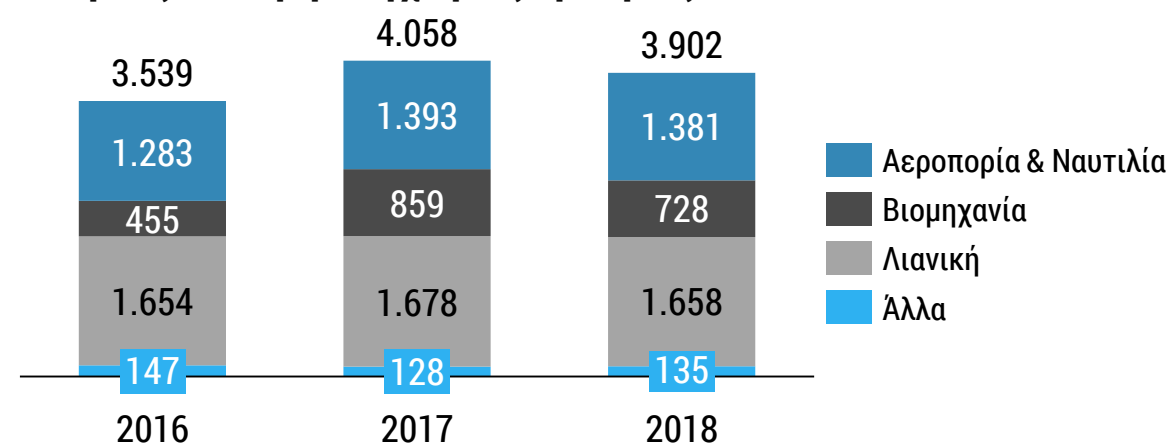
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2018: ΕΜΠΟΡΙΑ

Διατήρηση ικανοποιητικών επιδόσεων παρά την υποχώρηση πωλήσεων και περιθωρίων

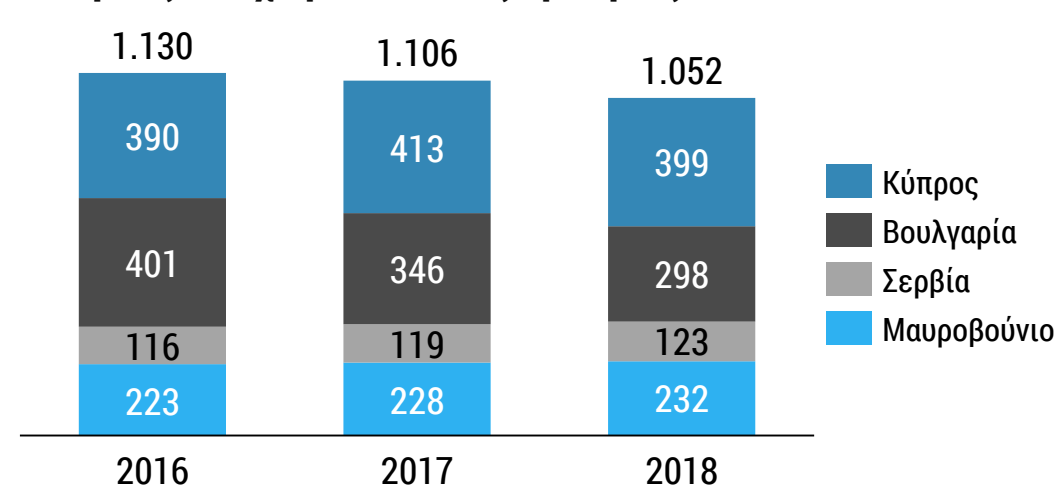
Συγκρίσιμο EBITDA* (Σε εκατ. ευρώ)



Πωλήσεις ανά αγορά εγχώριας εμπορίας (Σε χιλ. τόνους)



Πωλήσεις ανά χώρα διεθνούς εμπορίας (Σε χιλ. τόνους)



(*) Εξαιρούνται αποτελέσματα από επίδραση αποθεμάτων και άλλα μη λειτουργικά στοιχεία

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2018: ΦΥΣΙΚΟ ΑΕΡΙΟ & ΗΛ. ΕΝΕΡΓΕΙΑ

Βελτίωση συνεισφοράς συμμετοχών στα καθαρά κέρδη Ομίλου

ΔΕΠΑ

- Συνεισφορά στα αποτελέσματα Ομίλου στα **€35 εκατ.**
- Ολοκλήρωση επιχειρηματικής αναδιάρθρωσης Ομίλου ΔΕΠΑ

Επενδεδυμένα
κεφάλαια
€348 εκατ.



ELPEDISON

- Αποτελέσματα EBITDA ELPEDISON στα **€22 εκατ.**
- Μειωμένη συνεισφορά μονάδων Φ.Α. λόγω καθυστερημένης υλοποίησης μεταβατικού μηχανισμού ευελιξίας
- Περαιτέρω ενίσχυση δραστηριότητας στη Λιανική αγορά

Επενδεδυμένα
κεφάλαια
€36 εκατ.

Μερίδιο Λιανικής
ELPEDISON

3,5%

ΑΠΕ

- Στρατηγική διαφοροποίησης χαρτοφυλακίου στο πλαίσιο ενεργειακού μετασχηματισμού
- **26 MW** σε λειτουργία, **300 MW** σε διάφορα στάδια ανάπτυξης



ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2018: ΠΩΛΗΣΗ ΔΕΣΦΑ

Επιτυχής ολοκλήρωση συναλλαγής ΔΕΣΦΑ

Στις 20 Δεκεμβρίου ολοκληρώθηκε η μεταβίβαση ποσοστού 66% της ΔΕΣΦΑ (31% ΤΑΙΠΕΔ – 35% ΕΛΠΕ) σε κοινοπραξία Ευρωπαϊκών εταιρειών αντί €535 εκατ.

Συναλλαγή σύμφωνα με τη στρατηγική του Ομίλου για αποχώρηση από μειοψηφικές συμμετοχές σε μη βασικές δραστηριότητες και ισχυροποίηση ισολογισμού

Τα έσοδα πώλησης €284 εκατ. (μερίδιο ΕΛΠΕ) προορίζονται κυρίως για αποπληρωμή δανεισμού, ενώ ποσό ύψους €76 εκατ. (€0,25/μετοχή) προσαύξησε το συνολικό μέρισμα 2018

Πώληση
συμμετοχής ΔΕΣΦΑ
έναντι

€284
ΕΚΑΤ.

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2018: ΕΡΕΥΝΑ ΚΑΙ ΠΑΡΑΓΩΓΗ

Διεύρυνση χαρτοφυλακίου ερευνητικών εργασιών στην Ελλάδα



Πατραϊκός Κόλπος
(ΕΛΠΕ 50% – EDISON 50%)



Περιοχή 2
(TOTAL - Ορ. 50% - ΕΛΠΕ 25% - EDISON 25%)



Περιοχή 10 Κυπαρισσιακός
(ΕΛΠΕ 100%)



Περιοχή Ιόνιο
(Repsol - Ορ. 50% - ΕΛΠΕ 50%)



Άρτα Πρέβεζα
(ΕΛΠΕ 100%)



ΒΔ Πελοπόννησος
(ΕΛΠΕ 100%)



Περιοχή 1
(ΕΛΠΕ 100%)



Δυτικά Κρήτης & ΝΔ Κρήτης
(TOTAL (Ορ.) 40% - ΕΧΧΟΝ 40% - ΕΛΠΕ 20%)



Παραχώρηση Θρακικού Πελάγους
(Calfrac 75% - ΕΛΠΕ 25%)



Ε&Π

■ Δικαιώματα έρευνας (ΕΛΠΕ)

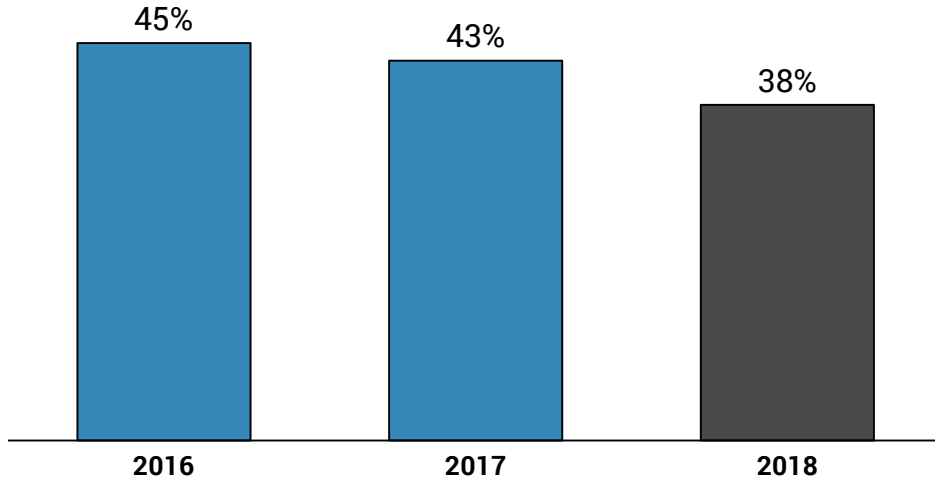
■ Περιοχές όπου η ΕΛΠΕ έχει υποβάλει προσφορά

* (γεωλογικές μελέτες)

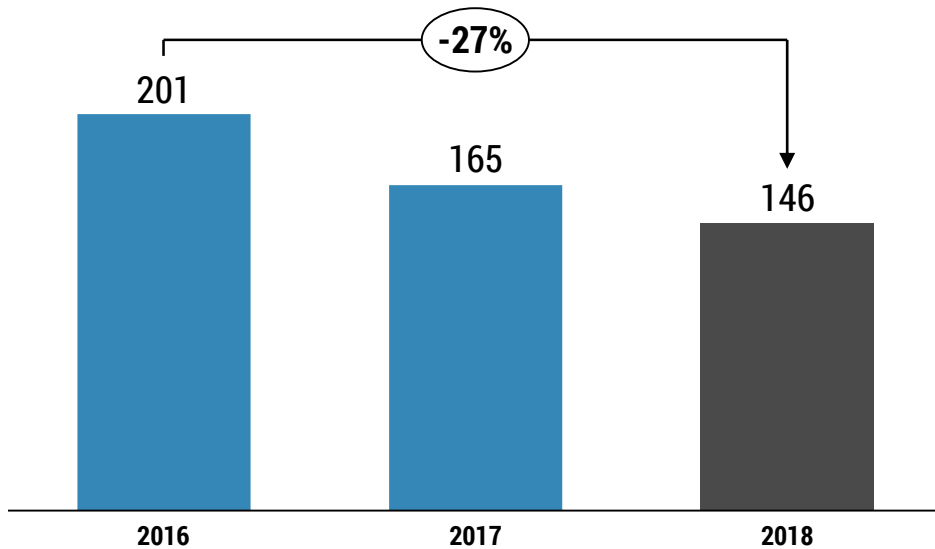
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2018: ΒΑΣΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Ισχυροποίηση ισολογισμού, με το συντελεστή μόχλευσης στα χαμηλότερα επίπεδα από το 2009 και σημαντική μείωση χρηματοοικονομικού κόστους

Συντελεστής Μόχλευσης*

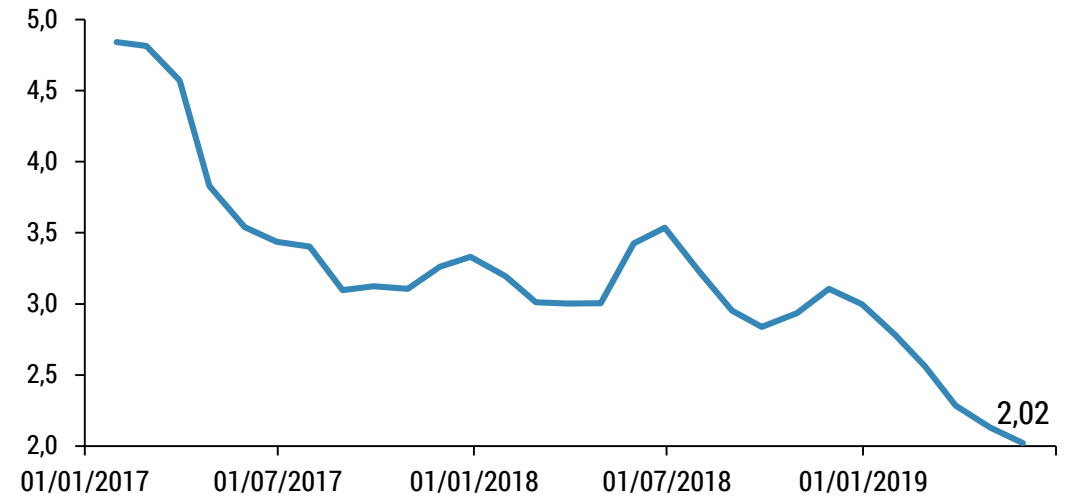


Χρηματοοικονομικά έξοδα (Σε εκατ. ευρώ)



Ομόλογο ΕΛΠΕ (Mid YTM %)

ELPEGA 4^{7/8}% 2021 EUR450m

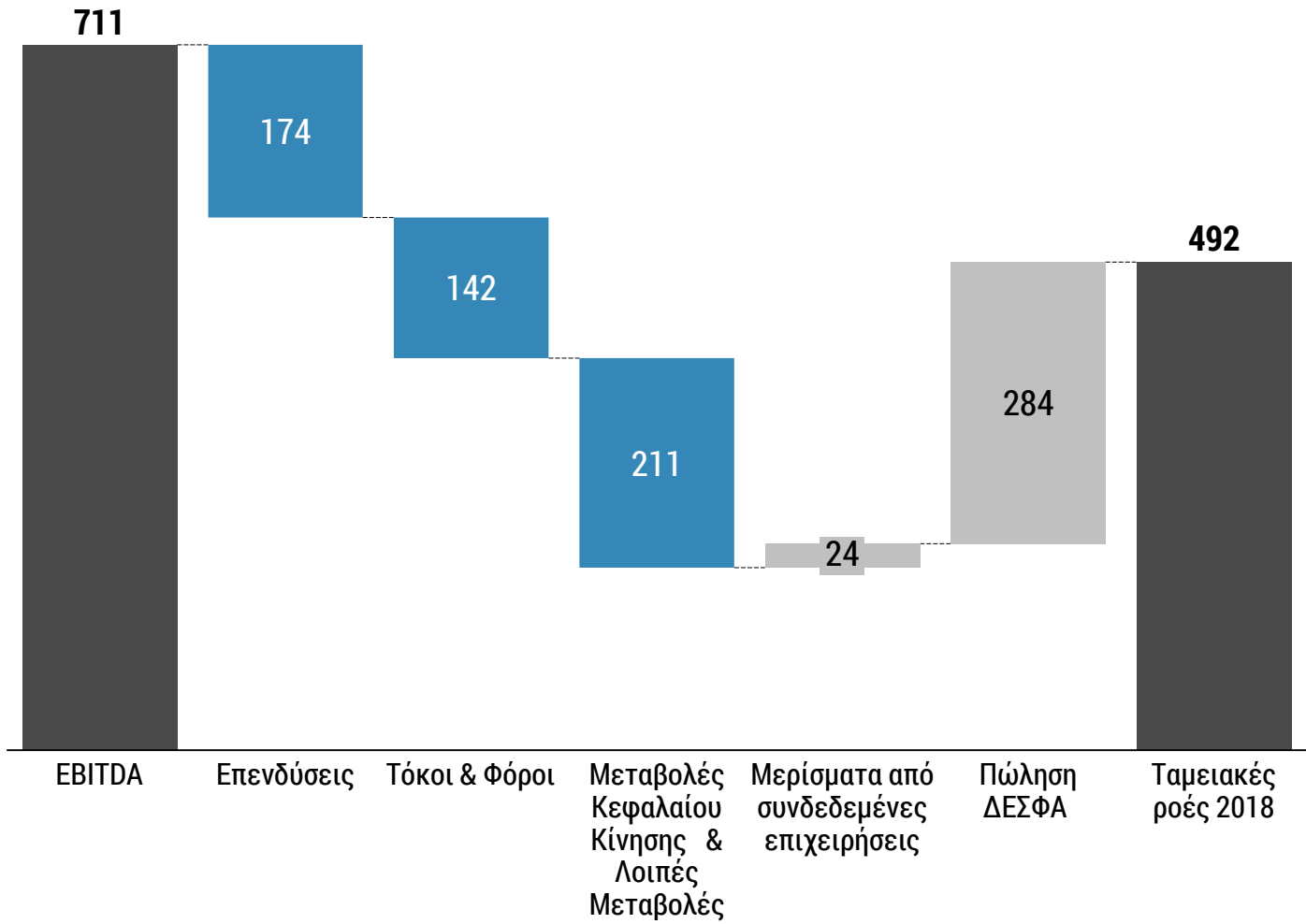


* Net Debt/Capital Employed

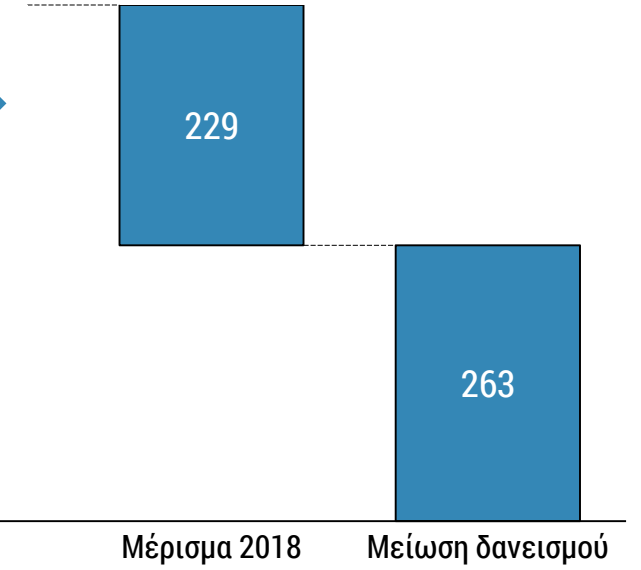
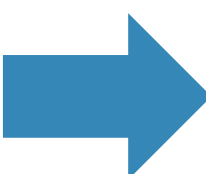
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2018: ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ

Οι ισχυρές λειτουργικές ταμειακές ροές και η πώληση της ΔΕΣΦΑ επιτάχυναν την απομόχλευση του ισολογισμού και επέτρεψαν την αύξηση μερίσματος

Ταμειακές ροές Ομίλου – Προέλευση (€εκατ.)



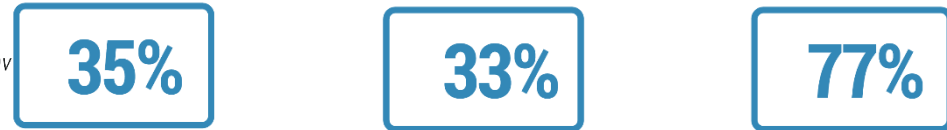
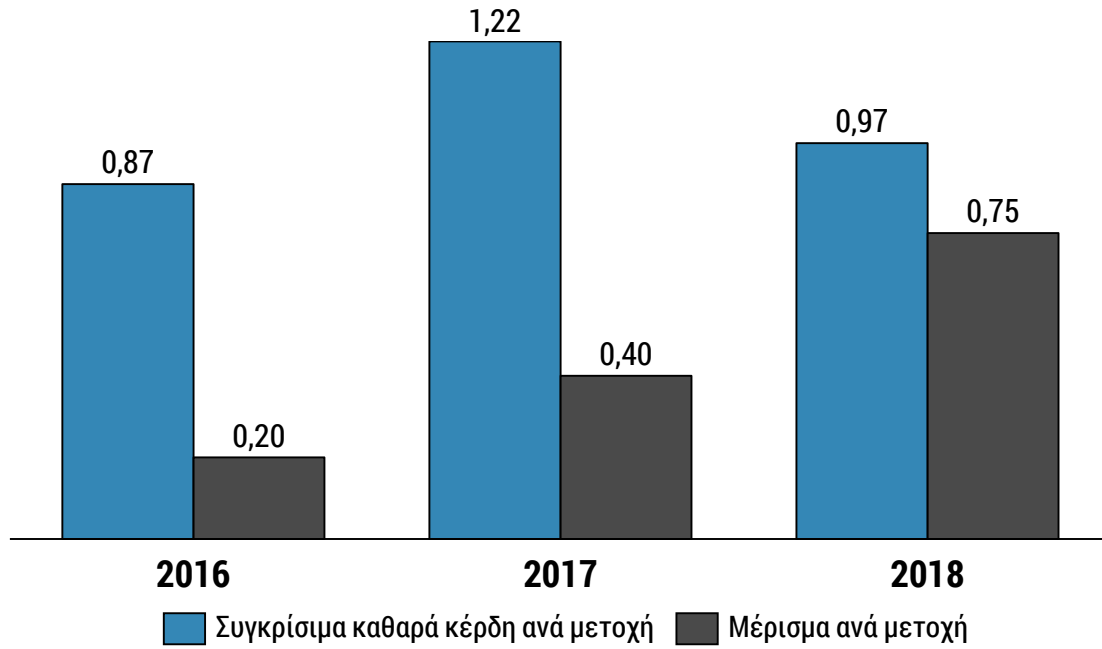
Ταμειακές ροές Ομίλου – Χρήση (€εκατ.)



ΔΙΑΝΟΜΗ ΚΑΙ ΜΕΡΙΣΜΑ

Διανομή συνολικού μερίσματος ύψους €0,75/μετοχή, εκ των οποίων τα €0,25/μετοχή προμέρισμα το Δεκέμβριο του 2018 και 0,25/μετοχή λόγω πώλησης ΔΕΣΦΑ. Τελικό μέρισμα €0,75/μετοχή.

Μέρισμα* 2016-2018 €



Συνολικό μέρισμα
€0,75/μετοχή

Μερισματική απόδοση ** 9,3%

Ποσοστό μερίσματος έναντι Συγκρίσιμων Καθαρών Κερδών

(*) Περιλαμβάνει λοιπές διανομές (**) Μέσος όρος τιμής μετοχής Μαΐου 2019

- Ανάπτυξη των ανθρώπων μας με επένδυση στη διαρκή εκπαίδευση και ανάπτυξη τεχνογνωσίας:
 - **2.682** εκπαιδευτικά προγράμματα στον Όμιλο
 - **117.000** εκπαιδευτικές ώρες (~**33** ώρες ανά εργαζόμενο), **33,4%** σε θέματα ασφάλειας
 - **84%** των εργαζομένων συμμετείχαν τουλάχιστον σε 1 εκπαιδευτικό πρόγραμμα



Υποστηρίζουμε την τοπική και ευρύτερη κοινωνία με έμφαση σε 4 βασικούς πυλώνες



ΕΝΕΡΓΕΙΕΣ

ΓΙΑ ΤΗ ΝΕΑ ΓΕΝΙΑ

- **Επιβραβεύσεις** νεοεισαχθέντων φοιτητών όμορων Δήμων σε ΑΕΙ/ΤΕΙ (**3.248 βραβευθέντες** μέχρι σήμερα)
- **Υποτροφίες** για μεταπτυχιακές σπουδές στο εξωτερικό (**52 υποτροφίες** μέχρι σήμερα)
- Συνεργασία με **6 μεταπτυχιακά προγράμματα** στον τομέα της ενέργειας
- **50 εργαστήρια φυσικών επιστημών** σε όλη την Ελλάδα



ΕΝΕΡΓΕΙΕΣ

ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΟΙΝΩΝΙΑ

- **Στήριξη πληγέντων από φυσικές καταστροφές** (καύσιμα, τρόφιμα, νερό, κλινοσκεπάσματα)
- **Χορήγηση 620.000 λίτρων πετρελαίου θέρμανσης και κίνησης** σε σχολεία, ιδρύματα και φορείς
- **Υποστήριξη κοινωνικών παντοπωλείων** (**1.550 οικογένειες** μηνιαίως)
- **Δωρεά ιατρικού εξοπλισμού** σε Νοσοκομεία, Κλινικές και Κέντρα Υγείας



ΕΝΕΡΓΕΙΕΣ

ΓΙΑ ΤΟ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ

- **Αποκατάσταση από τις πλημμύρες** του Θεάτρου «Μελίνα Μερκούρη» στον Δήμο Μάνδρας-Ειδυλλίας
- **Δωρεά ασφάλτου και κάδων απορριμμάτων** στις πληγείσες από φυσικές καταστροφές περιοχές της Αττικής
- **Ενίσχυση σχολικών υποδομών** και διάθεση εξοπλισμού
- Ανακατασκευή **παιδικών χαρών και αθλητικών εγκαταστάσεων**
- **Εγκατάσταση Φ/Β συστημάτων** σε στέγες σχολείων



ΕΝΕΡΓΕΙΕΣ

ΓΙΑ ΤΟΝ ΠΟΛΙΤΙΣΜΟ

- **Δράσεις για τον πολιτισμό και την εκπαίδευση μέσω τέχνης** (ΕΛΣ, Εθνικό Θέατρο, Μέγαρο Μουσικής κ.α.)
- **Ενίσχυση πολιτιστικών εκδηλώσεων** (Ελευσίνα - Πολιτιστική Πρωτεύουσα Ευρώπης 2021)
- **Στήριξη ομάδων και αθλητικών συλλόγων** όμορων δήμων καθώς και **αθλητών** ευρωπαϊκών και παγκόσμιων επιδόσεων

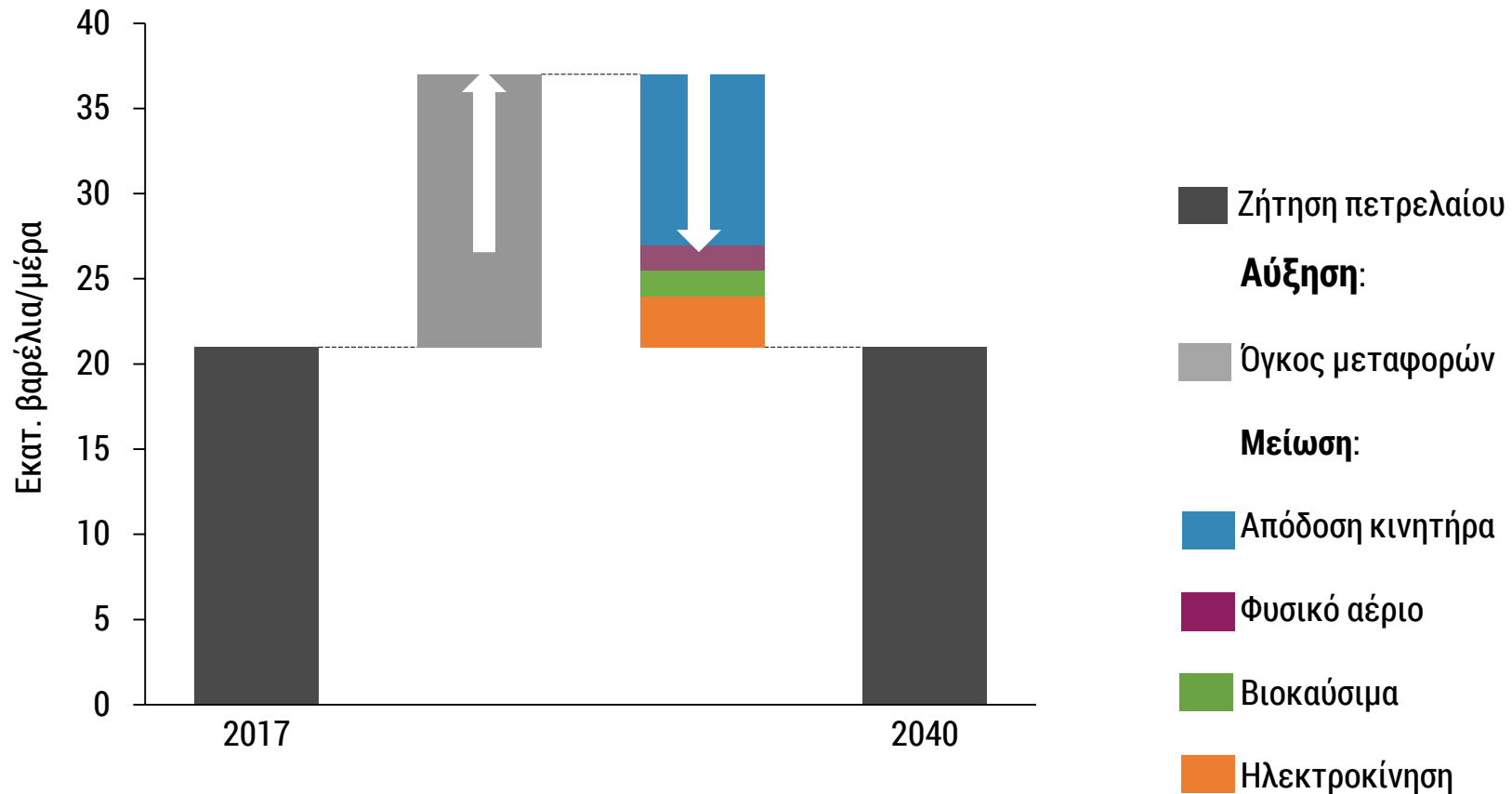
- Περιβάλλον και κύριες εξελίξεις 2018
- Απολογισμός και Αποτελέσματα 2018
- **Κλάδος Διύλισης – Προκλήσεις**
- Στρατηγική Ομίλου & Προτεραιότητες 2019

- Επιβράδυνση ζήτησης για πετρέλαιο (ενεργειακή αποδοτικότητα, υποκατάσταση στις οδικές μεταφορές)
- Ανταγωνιστικότητα διυλιστηρίων ΕΕ
- Καύσιμα Ναυτιλίας - Εφαρμογή κανονισμού IMO 2020

ΚΑΥΣΙΜΑ ΚΙΝΗΣΗΣ – ΚΥΡΙΕΣ ΠΡΟΚΛΗΣΕΙΣ

Η βελτίωση της απόδοσης των κινητήρων και η ηλεκτροκίνηση, αναμένεται να αντισταθμίσουν την αύξηση στις οδικές μεταφορές με τη ζήτηση για πετρέλαιο το 2040 στα ίδια επίπεδα με σήμερα

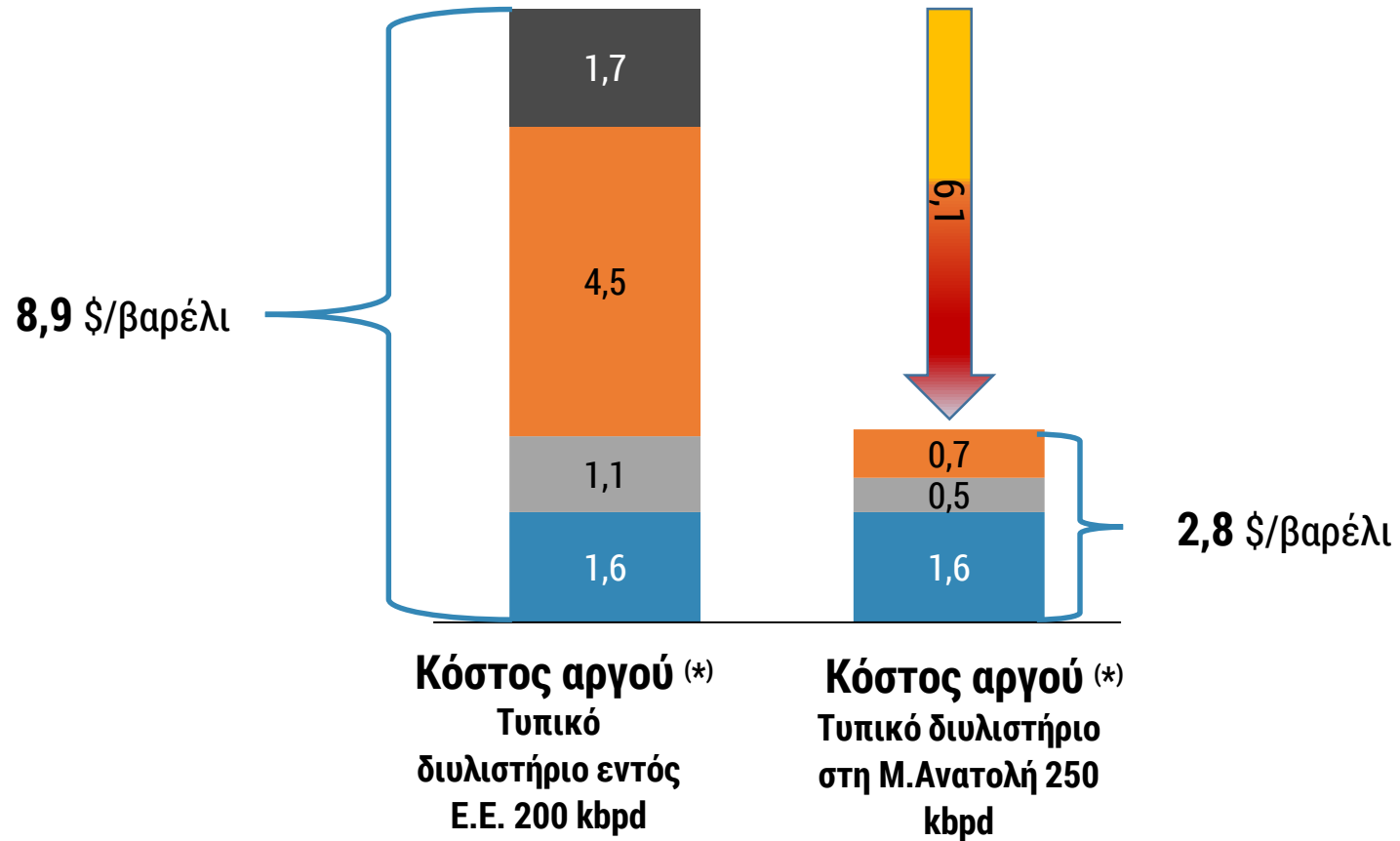
Μεταβολή στη ζήτηση πετρελαίου από οδικές μεταφορές



ΚΑΥΣΙΜΑ ΚΙΝΗΣΗΣ – ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΚΛΑΔΟΥ ΔΙΥΛΙΣΗΣ

Συνεχής προσπάθεια για βελτίωση λειτουργικής & ενεργειακής απόδοσης, αριστοποίησης και μετασχηματισμού των ευρωπαϊκών διυλιστηρίων ώστε να ανταπεξέλθουν στον ανταγωνισμό εκτός ΕΕ

Διαφορικό κόστος ενέργειας & συμμόρφωσης για διυλιστήρια εντός ΕΕ



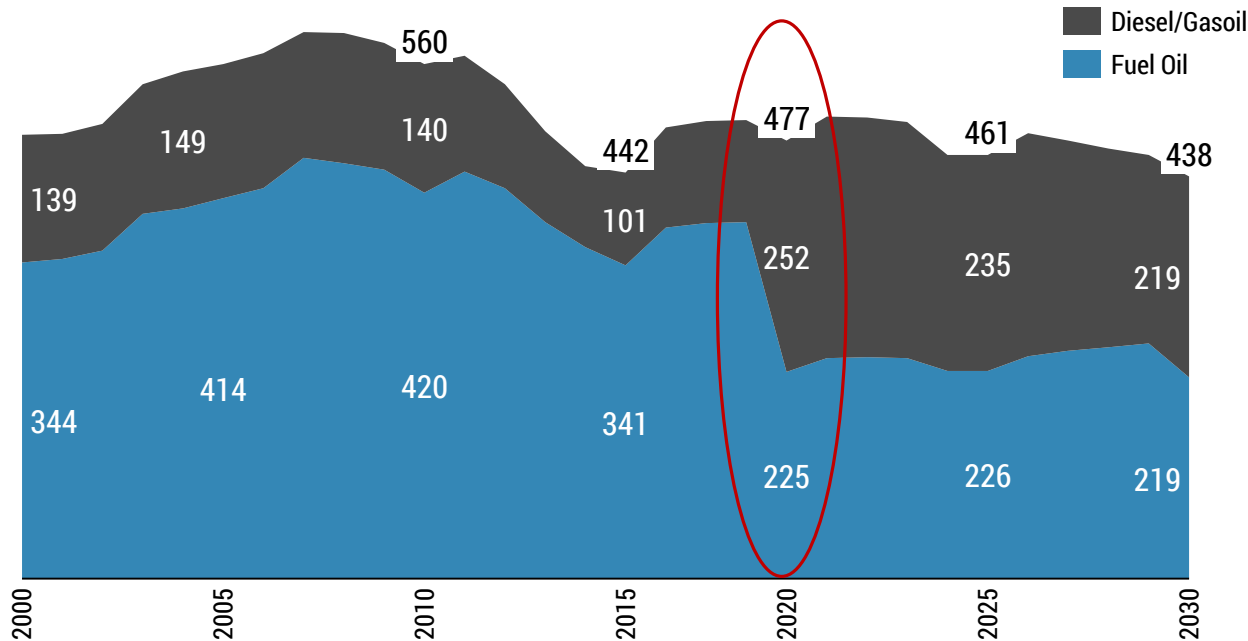
(*) με την παραδοχή για ίδιο κόστος αργού

■ Ρυθμιστικό κόστος εντός ΕΕ ■ Ενέργεια ■ Συντήρηση ■ Εργασία

ΚΑΥΣΙΜΑ ΝΑΥΤΙΛΙΑΣ – ΚΥΡΙΕΣ ΠΡΟΚΛΗΣΕΙΣ

Κανονισμός IMO: Αναμένεται αύξηση της ζήτησης καυσίμων με χαμηλό θείο (Diesel/Gasoil) το 2020 με θετικές επιπτώσεις για διυλιστήρια με υψηλή παραγωγή μεσαίων κλασμάτων

Καύσιμα Ναυτιλίας Μεσογείου ανά τύπο (kb/d)

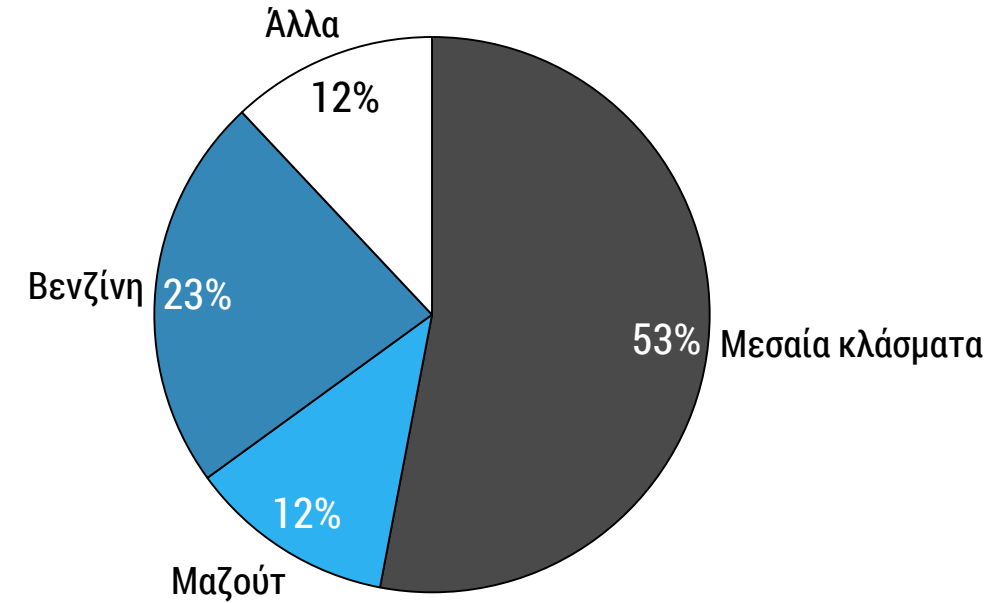


Πηγή: HELPE MI, WoodMackenzie

Τομέας Διύλισης

- Πλεόνασμα μαζούτ υψηλού θείου: ~1,5m 2,0 bpd παγκοσμίως
- Αύξηση ζήτησης marine gasoil

Μίγμα προϊόντων συστήματος διύλισης ΕΛΠΕ



Πηγή: HELPE MI

Σύστημα Διύλισης ΕΛΠΕ

- Παραγωγή μεσαίων κλασμάτων >50%, από τα υψηλότερα στον Ευρωπαϊκό κλάδο διύλισης
- Χαμηλό ποσοστό παραγωγής μαζούτ υψηλού θείου
- Εκτίμηση για συνολικά θετική επίπτωση από εφαρμογή κανονισμού IMO για ΕΛΠΕ

- Περιβάλλον και κύριες εξελίξεις 2018
- Απολογισμός και Αποτελέσματα 2018
- Κλάδος Διύλισης – Προκλήσεις
- **Στρατηγική Ομίλου & Προτεραιότητες 2019**

ΠΡΟΤΕΡΑΙΟΤΗΤΕΣ 2019

Αξιοποίηση θετικού διεθνούς περιβάλλοντος διύλισης και ευκαιριών αγοράς. Ενίσχυση ανταγωνιστικότητας και αναπτυξιακές πρωτοβουλίες σε επιλεγμένους κλάδους.



Υψηλά επίπεδα λειτουργίας διυλιστηρίων και αριστοποίηση εφοδιασμού



Διαχείριση κινδύνων λόγω ευμετάβλητου περιβάλλοντος και προστασία ταμειακών ροών



Επανεκκίνηση προγραμμάτων βελτίωσης ανταγωνιστικότητας και υλοποίηση πρωτοβουλιών ψηφιακού και ενεργειακού μετασχηματισμού



Περαιτέρω μείωση χρηματοδοτικού κόστους



Εμπορική ανάπτυξη στο εξωτερικό αυτόνομα ή με συνεργασίες



Αναζήτηση ευκαιριών για ανάπτυξη ΑΠΕ



Διαχείριση χαρτοφυλακίου Ε&Π



Αξιοποίηση συμμετοχής σε ΔΕΠΑ

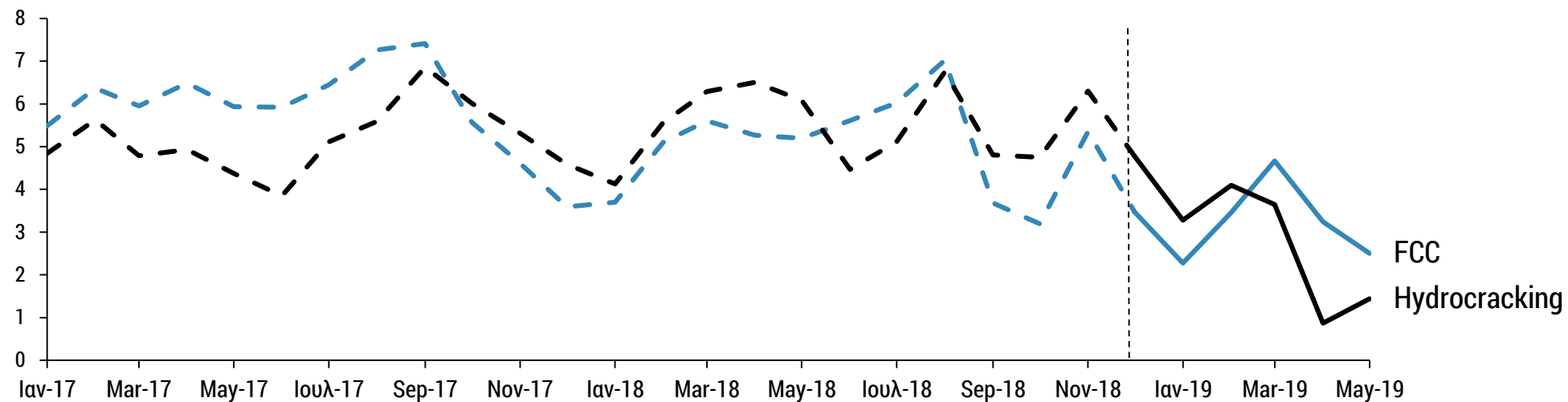


Έμφαση στην Ασφάλεια και το Περιβάλλον

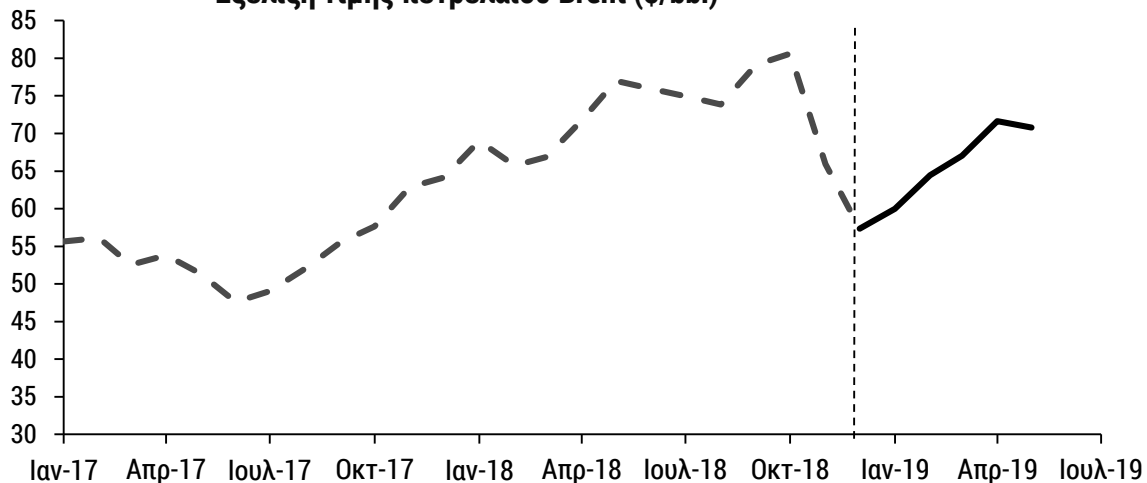
ΚΥΡΙΕΣ ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ 2019 – ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ

Επιδείνωση διεθνούς περιβάλλοντος διύλισης, κυρίως λόγω μειωμένης διαθεσιμότητας αργού στην περιοχή

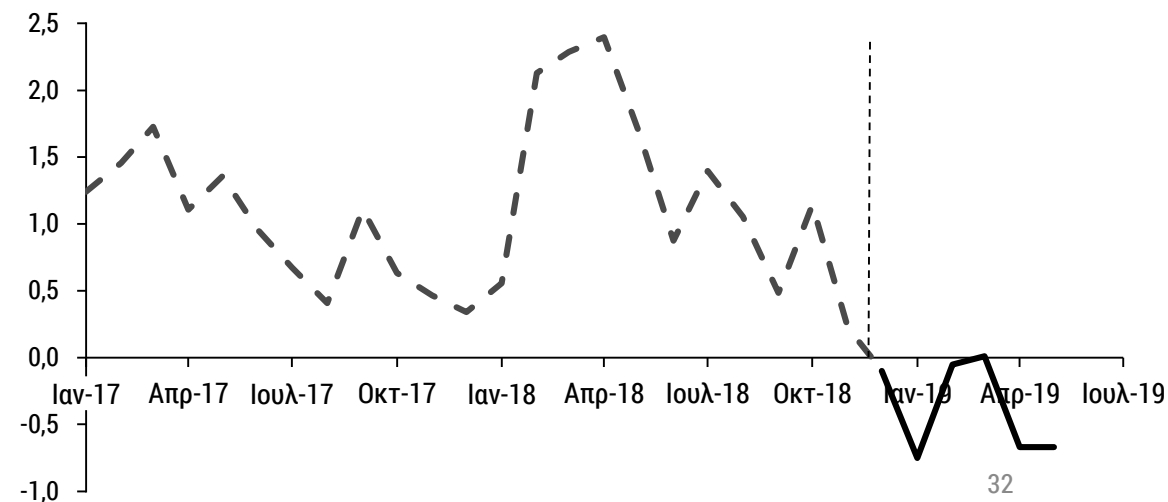
Ενδεικτικό Περιθώριο Σύνθετων (FCC και Hydrocracking)
Διυλιστηρίων Μεσογείου (\$/bbl)



Εξέλιξη τιμής πετρελαίου Brent (\$/bbl)



Εξέλιξη περιθωρίων Brent - Urals (\$/bbl)





**ΕΛΛΗΝΙΚΑ
ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ**

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ